银河竞争优势成长股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月24日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年04月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河成长股票
交易代码	519668
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	114,377,180.91份
投资目标	在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
投资策略	本基金的投资策略主要体现在战略资产配置、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略(包括权证、资产支持证券等)四个层面。本基金主要根据个股精选结果决定股票资产配置。本基金管理人将从宏观、中观和微观面等多个角度综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势,分析股票、债券等资产的预期收益与风险的匹配关系,在此基础上,结合预期收益良好的可投资股票的数量,在投资比例限制范围内,确定或调整投资组合中股票和债券的比例。在股票投资策略上,本基金采用"自下而上"的选股策略,通过定性分析和定量分析相结合的方法,以企业可持续的竞争优势分析为核心,通过基本分析(Fundamental Analysis)和相对投资价值评估(Relative Evaluation),从竞争优势的角度,精选具有持续竞争优势和成长性的优质上市公司,在合理估值的基础上进行投资。本基金债券投资的主要策略包括利率预期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、单券选择策略、可转换债券投资策略。其他品种投资策略包括权证、资产支持证券投资等。
业绩比较基准	业绩基准收益率=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金,属于风险水平相对较高的基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,918,474.70
2.本期利润	2,906,720.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0188
4.期末基金资产净值	109,643,400.12
5.期末基金份额净值	0.9586

注:1、本基金合同于2008年5月26日生效。

2、本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

3、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

4、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

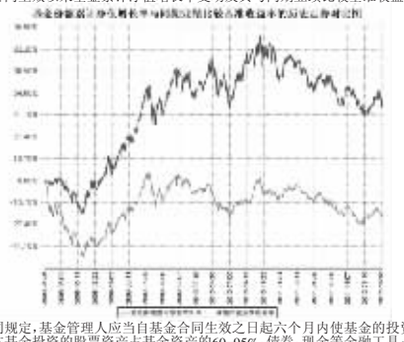
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.09%	1.19%	3.98%	1.21%	-3.89%	-0.02%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%,每日进行再平衡过程。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:本基金投资的股票资产占基金资产的60-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。截止本报告期末,本基金各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

无。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
丁杰人	银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理	2011年10月10日	-	6	硕士研究生学历,曾就职于光大证券研究所,担任行业研究员。2008年5月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理等职务。

注:1、上表中任职、离任日期均为我公司做出决定之日;

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着"诚实信用、勤奋律己、创新图强"的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值,努力实现基金份额持有人的利益,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大,本基金管理人将继续秉承"诚信稳健、勤奋律己、创新图强"的理念,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定,进一步加强风险管理和完善内部控制体系,为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第一季度经济趋势和企业盈利增长的方向符合我们之前的判断,但市场反弹幅度以及高弹性行业涨幅超我们预期,我们整体仓位上保持在中等水平附近,适当增加了早周期行业的配置。主要以TMT、食品饮料、医药,传媒作为主要核心配置行业,适当增加保险,地产,煤炭,家电等行业的配置。

市场在1季度出现较明显的上涨,上证指数涨2.88%,深成指上涨5.51%,中小板上涨2.73%创业板下跌6.99%。行业方面,1季度表现最好的前5大行业分别为:有色、家电、金融服务、地产、化工。表现最差5大行业分别为:软件、医药、公用事业、农业,机械。

截止目前披露的年报数据来看,整体上市公司4季度同比下滑6%,剔除金融行业同比下滑20%远超市场预期,同时目前现有数据来看一季度业绩同比数也将比较惨烈,整体市场盈利还有进一步大幅下调的概率。目前大盘指数考虑到进一步下调业绩之后,剔除金融大概14-15倍附近,风险不大,但是也充分反应市场对于蓝筹股盈利弱弹性的预期,一季报的有较好预期的行业分别为食品饮料,软件等后周期行业。此外创业板和中小板盈利下调风险最大。

从政策来看,由于通胀的超预期回落,未来货币政策回转空间被打开,但考虑到政府资产负债率的大幅上升,现有基建项目现金流非常之差,货币政策对于经济的刺激效果目前来看非常疲弱,并且一季度信贷整体低于预期。

投资策略方面,我们2季度的股票仓位将保持中等,核心行业配置上仍偏向于地产、食品饮料、医药、TMT,家电等行业,此外仍然积极等待中小盘系统性风险释放后的优质成长股的投资机会,阶段性增持早周期的行业用来增加组合弹性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年1季度成长基金业绩比较基准收益率为3.98%,成长基金净值收益率为0.09%,业绩低于基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	77,895,167.09	66.94
	其中:股票	77,895,167.09	66.94
2	固定收益投资	5,830,163.20	5.01
	其中:债券	5,830,163.20	5.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,000.00	8.59
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	21,646,104.32	18.60
6	其他资产	992,525.87	0.85
7	合计	116,363,960.48	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	2,081.00	0.00
C	制造业	54,182,171.94	49.42
C0	食品、饮料	19,864,653.14	18.12
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,910.00	0.03
C5	电子	4,722,976.80	4.31
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	13,317,565.00	12.15
C8	医药、生物制品	15,216,367.00	13.88
C99	其他制造业	1,028,700.00	0.94
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	3,725,000.00	3.40
G	信息技术业	1,724,764.00	1.57
H	批发和零售贸易	1,963,455.22	1.79
I	金融、保险业	5,828,923.31	5.32
J	房地产业	2,484,000.00	2.27
K	社会服务业	7,707,601.62	7.03
L	传播与文化产业	277,170.00	0.25
M	综合类	-	-
	合计	77,895,167.09	71.04

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600518	康美药业	800,000	10,160,000.00	9.27
2	000568	泸州老窖	239,000	9,342,510.00	8.52
3	002400	省广股份	250,000	5,587,500.00	5.10
4	600587	新华医疗	179,916	5,172,585.00	4.72
5	600750	江中药业	211,000	5,009,140.00	4.57
6	002415	海康威视	110,868	4,722,976.80	4.31
7	000651	格力电器	200,000	4,066,000.00	3.71
8	601006	大秦铁路	500,000	3,725,000.00	3.40
9	601601	中国太保	189,939	3,663,923.31	3.34
10	002385	大北农	99,922	3,484,280.14	3.18

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	5,830,163.20	5.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	5,830,163.20	5.32

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	010203	02国债(3)	50,000	5,000,500.00	4.56
2	010505	05国债(5)	8,290	829,663.20	0.76

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	152,012.90
5	应收申购款	90,512.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	992,525.87

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	165,515,538.61
本报告期基金总申购份额	8,777,664.85
减:本报告期基金总赎回份额	59,916,022.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	114,377,180.91

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准设立银河竞争优势成长股票型证券投资基金的文件
2. 《银河竞争优势成长股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河竞争优势成长股票型证券投资基金托管协议》
4. 中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
5. 银河竞争优势成长股票型证券投资基金财务报表及报表附注
6. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

8.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅,也可通过本基金管理人网站(http://www.galaxyasset.com)查阅;在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司,咨询电话:400-820-0860/021)38568888

银河基金管理有限公司
2012年4月24日

银河行业优选股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月24日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河行业股票
交易代码	519670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月24日
报告期末基金份额总额	1,959,358,012.11份
投资目标	本基金将"自上而下"的资产配置及动态行业配置与"自下而上"的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
投资策略	本基金的投资策略体现在资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略等四个方面。 资产配置策略,本基金管理人从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面、资金面和企业面等多种因素,综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势,分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系,在此基础上,在投资比例限制范围内,确定或调整投资组合中股票和债券等资产的比例。 股票投资策略方面,本基金致力于投资优选行业中的优势企业,本基金管理人相信通过双重优选,可以取得超额收益。本基金的股票投资策略分为两个层次,一是优选景气行业或预期景气行业的行业配置策略,一是优选企业的选股策略。以宏观经济的所处的不同运行阶段,同时考虑行业所处的生命周期,进而确定相对应的景气行业行业配置依据;在所确定的景气行业内,通过定性与定量分析相结合的办法,寻找行业内具有竞争优势或是高成长性的公司作为投资标的。 本基金债券投资的主要策略包括利率预期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、单券选择策略、可转换债券投资策略。其他品种投资策略包括权证、资产支持证券投资等。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准是:业绩基准收益率=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-113,340,424.37
2.本期利润	-54,712,767.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0274
4.期末基金资产净值	1,826,557,471.14
5.期末基金份额净值	0.932

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

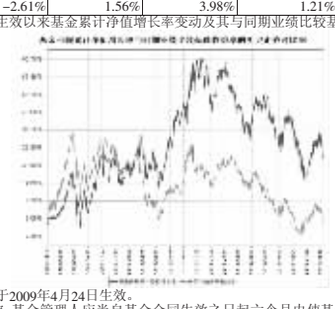
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.61%	1.56%	3.98%	1.21%	-6.59%	0.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、本基金合同于2009年4月24日生效。

2、按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:本基金投资的股票资产占基金资产的60-95%,现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。截止至2009年10月24日,建仓期已满。建仓期结束时各项投资比例已符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
成胜	银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理	2010年9月16日	-	7	硕士研究生学历,曾就职于光大证券研究所,从事行业研究工作。2007年5月加入银河基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理等职务。

注:1、上表中任职、离任日期均为我公司做出决定之日;

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着"诚实信用、勤奋律己、创新图强"的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值,努力实现基金份额持有人的利益,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大,本基金管理人将继续秉承"诚信稳健、勤奋律己、创新图强"的理念,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定,进一步加强风险管理和完善内部控制体系,为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从一季度经济来看,有利的方面是,通胀有所回落,政策进入"微调"阶段,而海外尤其是美国经济强于预期,但受制于偏弱的政策力度和尚未转型的经济结构,需求依然疲弱,经济依然处于下行过程中。

本季度本基金仓位维持在市场平均水平,依然坚持看中国经济转型的判断,认为转型完成前经济难有强力复苏,因此行业主要配置在新兴和消费领域,将仓位集中在经历过历史检验、具有核心竞争力且估值合理的成长股上。市场走势方面,一二月份基于市场利率下行和风险偏好恢复,市场出现了较为可观的反弹,主力品种在强周期和跌深反弹个股上,而三月份由于基本面低于预期,反弹告一段落,但业绩良好的股票开始表现出抗跌性。贯穿一季度的另外一条主线则是证监会层面的改革,主要包括发行制度改革、筹备新三板,并由此带来小盘股和新股估值重构,以及鼓励分红、引入长线资金和蓝筹股的价值投资导向。本基金由于持有小盘科技股的比例较高,同时由于部分主力品种在业务转型过程中短期业绩疲弱,虽然估值便宜但依然表现不佳,因此季度内净值表现相对落后。

从经济来看,判断二季度国内实体经济仍处在回落过程中,企业盈利存在不达预期的风险。同时虽然国家政策在微调放松,但目前通胀水平依然不低,经济结构中基建和地产占比又很高,而这两类资产分别面临投资回报率和房价方面的问题,可操作空间有限,同时考虑政府换届的时点,预期实体情况有力度的反转还需要等待。但考虑到中国政府强大的财政能力,以及十二五开局后广阔的投资方向,我们对中期的经济面并不担心,认为经济会下行至某个均衡位置后企稳,然后在平台上逐步完成转型。

目前市场估值的绝对位置处在偏低水平,我们对经济下行的幅度也并不悲观,但认为流动性和政策难有大幅反弹,同时中国经济面临转型难题,触底后强劲复苏不太可能。在此背景下,周期股盈利可能仍难达市场预期;新经济和消费类股票,是未来经济发展的方向,但整体良莠不齐,面临大量市场供给和新股发行制度改革的压力。目前仓位计划维持中性水平,参考制度改革和上市公司一季报风险释放的进度,等待好的加仓良机,配置上依然侧重于估值便宜、经过市场检验的成长股,维持核心的确定性成长股仓位不变,通过集中持股寻找个股的超额收益。同时会观测通胀、房价水平和政策态度的变化情况,相机抉择,保持灵活。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

行业优选基金一季度净值增长-2.61%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,450,929,680.59	78.24
	其中:股票	1,450,929,680.59	78.24
2	固定收益投资	80,208,000.00	4.33
	其中:债券	80,208,000.00	4.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	249,500,974.25	13.45
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	71,159,856.95	3.84
6	其他资产	2,599,551.15	0.14
7	合计	1,854,398,062.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	673,615,786.71	36.88
C0	食品、饮料	189,906,495.00	10.40
C1	纺织、服装、皮毛	7,980,000.00	0.44
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,778,131.51	1.41
C5	电子	62,133,960.80	3.40
C6	金属、非金属	28,150,130.00	1.54
C7	机械、设备、仪表	176,889,626.74	9.68
C8	医药、生物制品	182,777,442.66	10.01
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,741,514.10	1.52
E	建筑业	50,218,977.72	2.75
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	442,824,020.23	24.24
H	批发和零售贸易	61,439,162.46	3.36
I	金融、保险业	94,830,000.00	5.19
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	96,726,053.77	5.30
L	传播与文化产业	3,534,165.60	0.19
M	综合类	-	-
	合计	1,450,929,680.59	79.44

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000063	中兴通讯	6,796,640	111,668,795.20	6.11
2	600570	恒生电子	7,000,063	85,400,768.60	4.68
3	600741	华域汽车	8,000,017	80,000,170.00	4.38
4	300253	卫宁软件	2,058,869	68,766,224.60	3.76
5	600518	康美药业	5,060,020	64,262,254.00	3.52
6	000568	泸州老窖	1,502,000	58,713,180.00	3.21
7	601318	中国平安	1,500,000	54,870,000.00	3.00
8	600079	人福医药	3,000,066	54,031,188.66	2.96
9	002400	省广股份	2,400,000	53,640,000.00	2.94
10	601669	中国水电	11,999,994	49,559,975.22	2.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,208,000.00	4.39
	其中:政策性金融债	80,208,000.00	4.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	80,208,000.00	4.39

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110239	11国开39	600,000	60,144,000.00	3.29
2	110249	11国开49	200,000	20,064,000.00	1.10

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责,处罚的情形。

5.8.2

报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,207,287.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,215,626.45
5	应收申购款	176,637.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,599,551.15

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,082,741,796.22
本报告期基金总申购份额	55,472,537.66
减:本报告期基金总赎回份额	178,856,321.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,959,358,012.11

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准设立银河行业优选股票型证券投资基金的文件
2. 《银河行业优选股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河行业优选股票型证券投资基金托管协议》
4. 中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
5. 银河行业优选股票型证券投资基金财务报表及报表附注
6. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

8.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅,也可通过本基金管理人网站(http://www.galaxyasset.com)查阅;在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件。

银河基金管理有限公司
2012年4月24日

银河银信添利债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月24日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年04月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银信添利债券	
交易代码	519666	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年3月14日	
报告期末基金份额总额	212,168,866.25份	
投资目标	在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	通过合理的债券资产配置,综合运用利率预期、收益率曲线和其他动态增强策略特别是新股申购等,获取稳定收益。	
业绩比较基准	新华巴克莱资本中国全债指数涨跌幅*80%+税后一年期定期存款利率*20%。	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金,以在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值为基金的投资目标。本基金还可以通过参与新股申购提高基金的收益水平。本基金属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险和收益水平高于货币市场基金和中短期债券基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	银河基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	银河银信添利债券A	银河银信添利债券B
下属两级基金的交易代码	519667	519666
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	52,373,190.00份	159,795,676.25份
下属两级基金的风